

BORÇLANMA ARACI SAHIPLERİ KURULU TEBLİĞİ TASLAĞI YAYIMLANDI

25 Şubat 2020 tarihli ve 31050 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanarak yürürlüğe giren 7222 sayılı Bankacılık Kanunu ile Bazı Kanunlarda Değişiklik Yapılmasına Dair Kanun ile 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu’na (“**Kanun**”) getirilen düzenlemeler kapsamında, Sermaye Piyasası Kurulu’nun (“**Kurul**”) web sitesi üzerinden yapılan 22 Nisan 2020 tarihli duyuru ile Borçlanma Aracı Sahipleri Kurulu Tebliği Taslağı (“**Taslak Tebliğ**”) kamuoyunun incelemesine sunulmuştur.

1. Borçlanma Aracı Sahipleri Kurulu ve Toplantıların İşleyişi

Taslak Tebliğ tahtında Borçlanma Aracı Sahipleri Kurulu (“**BASK**”), ihraççının yönetim kurulunun veya borçlanma aracı sahiplerinin talebi üzerine toplanan ve ihraç edilen borçlanma araçlarının faiz, vade, anapara ve diğer asli hüküm ve şartlarındaki önemli değişikliklerin yapılabilmesine ilişkin hususlarda karar alan özel nitelikli bir kurul olarak düzenlenmiştir. Söz konusu değişikliklerin belirli bir tertip borçlanma aracı ihracına ilişkin olması halinde ise Tertip BASK tarafından karar alınması öngörülmüştür.

BASK toplantılarının kural olarak fiziken yapılması öngörülmekle birlikte; ihraççı tarafından izahname veya ihraç belgesinde öngörülmesi halinde, toplantı yapılmaksızın karar metninin elden sirkülasyonu ile karar alınması ve ayrıca BASK toplantılarının elektronik ortamda yapılması mümkün kılınmıştır. Öte yandan Taslak Tebliğ’de, payları borsaya kote edilmiş anonim şirketler ile borçlanma araçlarını halka arz eden ihraççıların BASK toplantılarına elektronik ortam üzerinden erişim imkanı sağlaması gerektiği düzenlenmiştir. Taslak Tebliğ’de ayrıca ihraççının ve/veya ilişkili taraflarının BASK toplantılarına katılma ve toplantılarda oy kullanma hakkına sahip olmadıkları belirtilmiştir.

ERYÜREKLİ

Taslak Tebliğ Kanun'da belirtilen nitelikli çoğunluklu nisap hükümlerine ilişkin olarak, borçlanma aracının faiz, vade, anapara ve diğer asli hüküm ve şartlarındaki değişiklikler için ihraç edilen borçlanma araçlarının nominal bedelinin üçte ikisine sahip çoğunluğun oylarıyla karar alınmasını ve söz konusu kararların olumlu oy kullanmayan veya toplantıya katılmayan borçlanma aracı sahipleri açısından da geçerli olacağını düzenlemiştir. İhraççının finansal veya operasyonel durumuna ilişkin olarak vermiş olduğu taahhütlerin değiştirilmesi için ise ilgili Tertip BASK toplantısında, tedavülde bulunan borçlanma araçlarının nominal bedelinin yarısından fazlasına sahip çoğunluğun oylarıyla karar alınması yeterli olmaktadır.

Taslak Tebliğ uyarınca Genel BASK tarafından alınan kararlar Tertip BASK'lar için de bağlayıcı olmakla birlikte, Tertip BASK tarafından alınan kararların borçlanma aracı sahiplerini olumsuz etkilemesi halinde Genel BASK ayrıca toplantıya çağrılabilir.

Öte yandan, bankalar dışındaki ihraççılar tarafından ihraç edilen borçlanma araçlarına ilişkin ilk Tertip BASK toplantısında borçlanma aracı sahipleri temsilcisinin seçilmesi ve temsilcinin görev ve yetkilerinin ilgili izahname veya ihraç belgesinde düzenlenmesi öngörülmüştür.

2. Teminat Varlığı ve Teminatl Borçlanma Araçlarına İlişkin Özel Hükümler

Taslak Tebliğ ile teminatl menkul kıymet sahipleri ve bir teminat yönetim sözleşmesi ile korunan borçlanma aracı sahiplerinin, sahip oldukları borçlanma araçlarına ilişkin olarak, ihraççının teminatsız borçlanma aracı sahiplerinden ayrı olarak BASK oluşturmaları ve Genel BASK toplantılarına katılamayacakları düzenlenmektedir. Ancak, aşağıdaki iki durumda Genel BASK toplantılarına katılım hususunda istisna tanınmaktadır:

- Kısmi teminata sahip olunması halinde, teminatsız kısım için katılım ile
- Yeni teminat oluşturulmasına karar verilmesi halinde, mevcut teminat varlığı etkilenenlerin katılımı.

3. Yurt Dışında İhraç Edilen Borçlanma Araçlarına İlişkin Özel Hükümler

İhraççının yurt dışında ihraç ettiği borçlanma araçları için bu Taslak Tebliğ hükümleri uygulanmayacaktır. Ancak, ihraççının hem yurt dışında hem de yurt içinde ihraç edilen borçlanma

ERYÜREKLİ

araçları bulunması halinde, yurt dışı ihraçlarındaki yatırımcılar lehine ilave teminat verilmesi gibi değişikliklerin yapılmasına ilişkin olarak, Genel BASK'a katılım ve BASK'ın onayı şartı getirilmiştir.

4. İhraççının Ödeme Yükümlülüğü ile İhlali ve Borçlanma Aracının Yapılandırılması

Taslak Tebliğ kapsamında, borçlanma araçlarından kaynaklanan borç ve yükümlülüklerin neler olduğu ile geri ödemelerde meydana gelebilecek temerrüt hallerinin tanım ve kapsamının somut olarak izahname veya ihraç belgesinde belirtilmesi gerekmektedir. Geri ödemelerde meydana gelecek temerrüt haline ilişkin olarak, söz konusu borç ve yükümlülüklerin hüküm ve şartlarının yeniden düzenlenmesi halinde, temerrüt nedeniyle başlatılmış tüm takiplerin duracağı, ihtiyati tedbir ve ihtiyati haciz kararlarının uygulanmayacağı ve zamanaşımı ile hak düşürücü sürelerin de işlemeyeceği öngörülmektedir.

Diğer yandan, ihraççının geri ödemelere ilişkin yükümlülüklerini yerine getirememesi veya getiremeyeceğinin açık olması haline ilişkin olarak ise ihraççıya sınırlamalar getirilmektedir.

5. Sonuç

Taslak Tebliğ ile Kanun'un 31/A maddesine getirilen yeni BASK müessesesine ilişkin usul ve esaslar belirlenmekte olup, 22 Nisan 2020 tarihli duyuruda ayrıca Taslak Tebliğ'e ilişkin görüş ve önerilerin 15 Mayıs 2020 tarihine kadar Kurul'a yazılı olarak iletilebileceği belirtilmiştir.

İLETİŞİM

Eryürekli Hukuk Bürosu

T: +90 212 365 9600

info@eryurekli.com

YAYIN HAKKINDA

ERYÜREKLİ tarafından hazırlanan bu yayın, büronun müvekkilli ve meslektaşları ile bilgi paylaşımı niteliğindedir. Bu yayında yer verilen bilgiler, yayımlandığı konu ile ilgili hususları bütün yönleri ile kapsamayabileceği gibi, burada sunulan bilgiler hukuki tavsiye niteliğinde değildir.

Bu yayın kapsamında verilen bilgiler ile ilgili herhangi bir sorunuz olması halinde ek bilgi almak için danışmanınız veya [ERYÜREKLİ](#) ile irtibata geçebilirsiniz.